

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何
部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



廣東南粵物流股份有限公司
Guangdong Nan Yue Logistics Company Limited*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03399)

截至2008年12月31日止年度的業績公佈

財務摘要：

- 本集團於2008年收入約人民幣7,680,779,000元，較2007年增加約人民幣791,051,000元或11%。
- 本公司股權持有人於2008年的應佔溢利約人民幣150,099,000元，較2007年減少約人民幣8,924,000元或6%。
- 2008年本公司股權持有人應佔溢利的每股基本盈利為人民幣0.36元。
- 董事會建議分派2008年的末期股息(扣除稅項前)每股人民幣0.109元。

廣東南粵物流股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及附屬公司(「本集團」)截至2008年12月31日止年度的業績，連同按照香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製的截至2007年12月31日止年度的比較數據如下。

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收入	2	7,680,779	6,889,728
銷售成本	3	(7,024,399)	(6,272,810)
毛利		656,380	616,918
其他收益		52,468	44,406
銷售開支	3	(181,768)	(149,769)
行政開支	3	(276,051)	(230,174)
其他營運開支		(1,783)	(4,135)
經營溢利		249,246	277,246
財務成本	4	(31,101)	(26,439)
應佔聯營公司及一家合營企業業績		(507)	3,183
除所得稅支出前溢利		217,638	253,990
所得稅支出	5	(49,365)	(72,287)
本年度溢利		168,273	181,703
歸屬：			
本公司股權持有人		150,099	159,023
少數股東權益		18,174	22,680
		168,273	181,703
年內本公司股權持有人應佔 溢利每股基本及攤薄 盈利(以每股人民幣列示)	6	0.36	0.38
股息	7	45,523	47,194

綜合資產負債表

	附註	於12月31日	
		2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元 (經重列)
資產			
非流動資產			
固定資產		298,485	250,543
租賃土地及土地使用權		150,790	146,659
無形資產		184,050	193,978
投資物業		4,864	—
聯營公司權益		65,032	68,311
合營企業權益		16,195	15,542
可供出售財務資產		200	200
遞延所得稅資產		29,750	17,230
		<u>749,366</u>	<u>692,463</u>
流動資產			
存貨		896,577	367,502
應收建築合約客戶款項		155,558	215,349
貿易及其他應收款項	8	1,854,048	2,344,687
現金及銀行存款		1,121,054	947,553
		<u>4,027,237</u>	<u>3,875,091</u>
總資產		<u><u>4,776,603</u></u>	<u><u>4,567,554</u></u>
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本		417,642	417,642
其他儲備		336,234	324,498
保留溢利			
— 擬派末期股息		45,523	47,194
— 其他		553,030	465,834
		<u>1,352,429</u>	<u>1,255,168</u>
少數股東權益		191,340	181,989
總權益		<u><u>1,543,769</u></u>	<u><u>1,437,157</u></u>

			於12月31日	
			2008年	2007年
			人民幣千元	人民幣千元
			(經重列)	
附註				
負債				
非流動負債				
		遞延所得稅負債	1,465	1,168
	9	貿易及其他應付款項	157,383	168,525
			<u>158,848</u>	<u>169,693</u>
流動負債				
	9	貿易及其他應付款項	2,822,609	2,818,831
		應付即期所得稅	31,377	50,873
		銀行借貸	220,000	91,000
			<u>3,073,986</u>	<u>2,960,704</u>
		總負債	<u>3,232,834</u>	<u>3,130,397</u>
		總權益及總負債	<u>4,776,603</u>	<u>4,567,554</u>
		流動資產淨值	<u>953,251</u>	<u>914,387</u>
		總資產減流動負債	<u>1,702,617</u>	<u>1,606,850</u>

綜合權益變動表

附註	本公司股權持有人應佔金額			少數股東權益	總計
	股本	其他儲備	保留溢利		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2007年1月1日結餘	417,642	312,896	418,678	156,318	1,305,534
匯兌差額－集團	—	(8,096)	—	(1,009)	(9,105)
於權益中確認的淨支出	—	(8,096)	—	(1,009)	(9,105)
本年度溢利	—	—	159,023	22,680	181,703
2007年確認的					
收入與支出總額	—	(8,096)	159,023	21,671	172,598
保留溢利撥款	—	18,732	(18,732)	—	—
應付少數股東股息	—	—	—	(2,969)	(2,969)
2006年股息	7	—	(45,941)	—	(45,941)
少數股東所注入資本	—	—	—	4,900	4,900
其他	—	966	—	2,069	3,035
	—	19,698	(64,673)	4,000	(40,975)
2007年12月31日結餘	417,642	324,498	513,028	181,989	1,437,157

附註	本公司股權持有人應佔金額			少數股東權益	總計
	股本	其他儲備	保留溢利		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2008年1月1日結餘	417,642	324,498	513,028	181,989	1,437,157
投資物業轉撥重估增值－集團	—	2,301	—	1,880	4,181
匯兌差額－集團	—	(7,945)	—	(4,824)	(12,769)
於權益中直接確認的淨支出	—	(5,644)	—	(2,944)	(8,588)
本年度溢利	—	—	150,099	18,174	168,273
2008年確認的					
收入與支出總額	—	(5,644)	150,099	15,230	159,685
保留溢利撥款	—	17,380	(17,380)	—	—
應付少數股東股息	—	—	—	(6,851)	(6,851)
2007年股息	7	—	(47,194)	—	(47,194)
少數股東所注入資本	—	—	—	972	972
	—	17,380	(64,574)	(5,879)	(53,073)
2008年12月31日結餘	417,642	336,234	598,553	191,340	1,543,769

1. 重要會計政策摘要

1.1 編製基準

本集團的綜合財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港財務準則編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售財務資產及投資物業按公平價值重估而作出修訂。

編製符合香港財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本公司的會計政策過程中行使其判斷。

(a) 在2008年已生效並與本集團經營相關的修訂及詮釋

- 香港會計準則39「金融工具：確認及計量」，對金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合注明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。香港財務準則7「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自2008年7月1日起生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋12「服務特許經營安排」（由2008年1月1日起生效）。該詮釋的採用導致與本集團服務特許權安排相關的會計政策發生變更。有關詳情及其對財務報表的影響見附註1.1 (c)。

(b) 在2008年已生效但與本集團經營無關的詮釋

以下對已公佈準則的詮釋必須在2008年1月1日或之後開始的會計期間採納，但與本集團的營運無關：

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋11，「香港財務準則2－集團及庫存股份交易」
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋14，「香港會計準則19－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係」

(c) 會計政策變更

本集團在以前年度將與特許經營安排相關的太平立交作為固定資產處理，並依照本集團取得的特許權經營期限按直線法計提折舊。自2008年1月1日起，本集團按照香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12的要求對符合服務特許經營安排的資產進行核算。

太平立交的經營權由相關政府部門(「授予者」)授予，本集團有權對太平立交使用者收取通行費。根據香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12，在特許經營安排下取得的太平立交在其能夠作為一項權利向服務的使用者收取通行費的前提下，在資產負債表記錄為無形資產。本集團根據香港會計準則11「建造合同」對特許經營安排下提供的改造服務的收入和成本進行確認；根據香港會計準則18「收入」對經營橋樑的通行費收入和成本進行確認。特許經營安排下的太平立交以其成本減去累計攤銷額及減值撥備列賬，並使用直線法依照授予的27年特許經營期限攤銷。若收費橋樑特許經營權的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值立即減少至其可收回金額。太平立交的收費重新定價權由授予者持有，且授予者控制太平立交在特許經營期限結束後的剩餘收益。作為特許經營安排中的責任的一部分，本集團須承擔對太平立交的維護和修理責任。

該等會計政策變更按追溯採用，導致以下對集團財務報表的影響：

	於12月31日	
	2008年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元
無形資產增加	177,616	187,216
固定資產減少	177,616	187,216

1.2 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和業務，而產品或服務的風險和回報與其他業務分部的不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務的風險和回報與在其他經濟環境中營運的分部的不同。

2. 分部報告

主要報告形式－業務分部

截至2008年12月31日止年度分部業績、資本開支和其他分部資料以及於2008年12月31日分部資產、負債如下：

	材料物流 服務 人民幣千元	高速公路 服務區 人民幣千元	智能交通 服務 人民幣千元	跨境運輸 服務 人民幣千元	太平立交 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
收入							
總分部收入	6,357,128	398,070	574,662	252,023	125,904	—	7,707,787
分部間收入	(17,017)	(130)	(9,861)	—	—	—	(27,008)
	<u>6,340,111</u>	<u>397,940</u>	<u>564,801</u>	<u>252,023</u>	<u>125,904</u>	<u>—</u>	<u>7,680,779</u>
分部業績	95,438	53,798	14,152	31,966	102,915	(49,023)	249,246
財務成本							(31,101)
應佔聯營公司及 一家合營企業 業績							(507)
除所得稅支出前溢利							217,638
所得稅支出							(49,365)
本年度溢利							<u>168,273</u>
折舊	7,018	23,126	4,717	24,581	—	3,559	63,001
攤銷	3,313	1,475	106	792	9,790	720	16,196
存貨減值撥備	3,677	—	—	—	—	—	3,677
建造合約減值撥備	—	—	2,694	—	—	—	2,694
應收款項減值 撥備／(撥回)	<u>26,805</u>	<u>(467)</u>	<u>(1,404)</u>	<u>43</u>	<u>485</u>	<u>—</u>	<u>25,462</u>

	材料物流 服務 人民幣千元	高速公路 服務區 人民幣千元	智能交通 服務 人民幣千元	跨境運輸 服務 人民幣千元	太平立交 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
總分部資產	3,089,553	505,736	636,918	297,450	267,853	131,112	4,928,622
分部間	(35,976)	(131,273)	(6,540)	(172)	—	(89,235)	(263,196)
	<u>3,053,577</u>	<u>374,463</u>	<u>630,378</u>	<u>297,278</u>	<u>267,853</u>	<u>41,877</u>	<u>4,665,426</u>
聯營公司權益							65,032
合營企業權益							16,195
可供出售財務資產							200
遞延所得稅資產							<u>29,750</u>
總資產							<u><u>4,776,603</u></u>
總分部負債	2,296,779	303,793	429,164	38,331	43,673	351,448	3,463,188
分部間	(48,908)	(1,977)	(76,576)	(168)	(4,119)	(131,448)	(263,196)
	<u>2,247,871</u>	<u>301,816</u>	<u>352,588</u>	<u>38,163</u>	<u>39,554</u>	<u>220,000</u>	<u>3,199,992</u>
應付即期所得稅							31,377
遞延所得稅負債							<u>1,465</u>
總負債							<u><u>3,232,834</u></u>
資本開支	<u>7,099</u>	<u>46,449</u>	<u>3,492</u>	<u>43,149</u>	<u>27,354</u>	<u>1,958</u>	<u>129,501</u>

截至2007年12月31日止年度分部業績、資本開支和其他分部資料以及於2007年12月31日分部資產、負債如下(經重列)：

	材料物流 服務 人民幣千元	高速公路 服務區 人民幣千元	智能交通 服務 人民幣千元	跨境運輸 服務 人民幣千元	太平立交 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
收入							
總分部收入	5,584,295	400,803	543,470	263,940	130,247	—	6,922,755
分部間收入	(13,536)	—	(16,431)	—	(3,060)	—	(33,027)
	<u>5,570,759</u>	<u>400,803</u>	<u>527,039</u>	<u>263,940</u>	<u>127,187</u>	<u>—</u>	<u>6,889,728</u>
分部業績	86,413	74,384	17,264	34,293	100,673	(35,781)	277,246
財務成本							(26,439)
應佔聯營公司及 一家合營 企業業績							3,183
除所得稅支出前溢利							253,990
所得稅支出							(72,287)
本年度溢利							<u>181,703</u>
折舊	6,248	17,820	5,496	27,470	—	4,252	61,286
攤銷	2,925	523	288	804	9,599	595	14,734
固定資產及 無形資產 減值撥備	—	—	519	—	—	—	519
應收款項減值 撥備/(撥回)	8,053	(43)	2,354	465	—	—	10,829
總分部資產	2,836,972	468,974	644,714	298,657	327,845	154,410	4,731,572
分部間	(60,874)	(100,530)	(6,997)	—	(3,060)	(93,840)	(265,301)
	<u>2,776,098</u>	<u>368,444</u>	<u>637,717</u>	<u>298,657</u>	<u>324,785</u>	<u>60,570</u>	<u>4,466,271</u>
聯營公司權益							68,311
合營企業權益							15,542
可供出售財務資產							200
遞延所得稅資產							17,230
總資產							<u>4,567,554</u>

	材料物流 服務 人民幣千元	高速公路 服務區 人民幣千元	智能交通 服務 人民幣千元	跨境運輸 服務 人民幣千元	太平立交 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
總分部負債	2,352,656	291,772	443,908	48,946	104,876	101,499	3,343,657
分部間	(42,861)	(7,307)	(120,971)	—	(2,615)	(91,547)	(265,301)
	<u>2,309,795</u>	<u>284,465</u>	<u>322,937</u>	<u>48,946</u>	<u>102,261</u>	<u>9,952</u>	<u>3,078,356</u>
應付即期所得稅							50,873
遞延所得稅負債							<u>1,168</u>
總負債							<u><u>3,130,397</u></u>
資本開支	<u>15,883</u>	<u>33,138</u>	<u>2,104</u>	<u>28,466</u>	<u>1,521</u>	<u>864</u>	<u>81,976</u>

次要報告形式－地區分部

除若干收入來自於香港經營的跨境運輸服務外，本集團的所有業務均於中國內地營運。

收入

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
中國內地	7,482,950	6,677,640
香港	<u>197,829</u>	<u>212,088</u>
	<u><u>7,680,779</u></u>	<u><u>6,889,728</u></u>

收入根據客戶所在的地區進行分配。

總資產

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
中國內地	4,349,831	4,146,480
香港	<u>273,718</u>	<u>259,221</u>
	4,623,549	4,405,701
聯營公司權益	65,032	68,311
合營企業權益	16,195	15,542
可供出售財務資產	200	200
未分配資產	<u>71,627</u>	<u>77,800</u>
	<u><u>4,776,603</u></u>	<u><u>4,567,554</u></u>

總資產根據資產所在地分配。

資本開支

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
中國內地	92,660	54,343
香港	36,841	27,633
	<u>129,501</u>	<u>81,976</u>

資本開支根據資產所在地分配。

3. 按性質分類的開支

包括在銷售成本、銷售開支及行政開支的分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元 (經重列)
扣除		
銷售存貨成本	6,151,821	5,427,644
建築合約銷售成本	428,912	399,967
運輸費用	299,924	278,921
營業稅金及附加	51,188	46,157
固定資產折舊	63,001	61,286
租賃土地及土地使用權攤銷	3,251	3,250
無形資產攤銷	12,945	11,484
出售固定資產虧損	—	1,295
僱員福利開支	232,016	219,624
經營租賃開支	59,383	56,247
固定資產及無形資產減值撥備	—	519
應收款項減值撥備	25,462	10,829
存貨減值撥備	3,677	—
建築合約減值撥備	2,694	—
核數師酬金	4,260	3,775
研發成本	6,181	5,756

4. 財務成本

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
利息費用：		
— 銀行借貸	22,204	16,094
— 應付票據	8,897	10,345
	<u>31,101</u>	<u>26,439</u>

5. 所得稅支出

除廣東東方思維科技有限公司(「廣東東方思維」)、廣東新粵交通投資有限公司(「廣東新粵」)和深圳粵港汽車運輸有限公司(「深圳粵港」)外,所有在中國內地註冊成立的集團公司按年內估計應課稅溢利以25%稅率計算中國企業所得稅。廣東東方思維和廣東新粵被有關政府機關認定為高新技術企業,可按稅率15%繳納企業所得稅。深圳粵港位於深圳經濟特區,可按18%繳納企業所得稅。

經有關稅務機關批准後,重慶奧騰科技開發有限公司獲減免繳納截至2008年12月31日止年度的企業所得稅的50%(2007年獲豁免50%企業所得稅)。有關稅務優惠授予符合有關稅務規例的新註冊成立的公司。

在香港註冊成立的子公司須繳納香港利得稅,並按年內估計應課稅溢利以稅率16.5%作出撥備(2007年:17.5%)。

自綜合損益表扣除的所得稅支出額如下:

	2008年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅:		
— 香港利得稅	161	202
— 中國內地當期企業所得稅	61,398	77,953
遞延所得稅	(12,194)	(5,868)
所得稅支出	<u>49,365</u>	<u>72,287</u>

6. 每股盈利

每股基本盈利根據本公司股權持有人應佔溢利,除以年內已發行普通股的加權平均數目計算:

	2008年	2007年
本公司股權持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>150,099</u>	<u>159,023</u>
已發行普通股的加權平均數(千計)	<u>417,642</u>	<u>417,642</u>
每股基本盈利(每股人民幣)	<u>0.36</u>	<u>0.38</u>

年內並無潛在攤薄股份。

7. 股息

在2008年及2007年內支付的股息分別為人民幣47,194,000元(每股人民幣0.113元)及人民幣45,941,000元(每股人民幣0.11元)。

本公司董事(「董事」)建議末期股息(扣除稅項前)為每普通股人民幣0.109元，合計為人民幣45,523,000元。此等股息將於2009年6月19日舉行的本公司2008年股東週年大會(「股東週年大會」)上經本公司股東(「股東」)批核。本財務報表未反映此項應付股息。

8. 貿易及其他應收款項

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
貿易應收款項	502,577	836,556
應收票據	17,529	37,528
其他應收款項	105,467	127,175
預付款項	1,050,314	655,929
應收關聯方款項	178,161	687,499
	<u>1,854,048</u>	<u>2,344,687</u>

本集團旗下公司各有不同的信貸政策，視乎其營業市場及業務的要求而定。就材料物流服務業務和智能交通服務業務而言，客戶會保留貿易應收款項的若干百分比作為質量保證，並於有關工程項目結算時償還該筆款項。

貿易應收款項，包括應收關聯方及第三方的賬齡分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
三個月內	493,560	1,262,036
三個月至六個月內	30,101	20,861
六個月至一年內	22,458	65,409
一年至兩年內	61,019	113,646
兩年至三年內	54,132	7,548
三年以上	14,862	27,120
	<u>676,132</u>	<u>1,496,620</u>

9. 貿易及其他應付款項

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
貿易應付款項	498,539	616,561
應付票據	1,618,070	1,669,650
預收客戶款項	332,910	312,301
預提費用及其他應付款項	243,052	267,439
應付關聯方款項	287,421	121,405
	<u>2,979,992</u>	<u>2,987,356</u>
減：非流動部份	(157,383)	(168,525)
	<u>2,822,609</u>	<u>2,818,831</u>

貿易應付款項，包括應付關聯方及第三方的賬齡分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
三個月內	455,470	581,611
三個月至六個月內	12,886	24,788
六個月至一年內	31,931	55,443
一年至兩年內	26,812	30,482
兩年至三年內	10,396	13,496
三年以上	22,358	19,087
	<u>559,853</u>	<u>724,907</u>

管理層討論及分析

業務回顧

截至2008年12月31日，本集團主要業務為下列四個類別：

- (i) 材料物流服務；
- (ii) 高速公路服務區；
- (iii) 智能交通服務；及
- (iv) 跨境運輸服務。

除上述主要業務外，本集團業務還包括太平立交收費業務。

材料物流服務

2008年，本集團堅持實施生產材料的專業化管理，繼續推行集中採購、運輸、倉儲、配送等環節一體化的供應鏈管理模式，確保了廣賀高速、太澳高速、佛開高速擴建、雲梧高速、汕揭高速、廣肇高速二期、江肇高速等7個項目的鋼材供應管理任務；同時為廣東省重點工程，如廣州東二環高速、佛山料美公路、廣河高速、廣深港鐵路、廣珠城際鐵路、武廣客運專線高速鐵路、東新高速、廣州地鐵四號線、五號線、六號線、陳村特大橋、韶贛高速等12個重點工程項目提供鋼材物流服務，成為廣東省內大型重點工程鋼材的主導供應商。在獲取穩定收益的同時，也創造了本集團建築鋼材專業化物流服務的品牌，並鞏固了本集團在廣東省內鋼材市場的龍頭地位。

2008年，本集團將瀝青業務的重點放在廣東省外市場的拓展上，連續在湖北大廣北、滬蓉西、江西瑞贛、重慶高速、湖北隨嶽等項目中標，擴大了本集團在國內瀝青供應行業的知名度和影響力。

2008年本集團的水泥業務穩步增長。在完成廣東省交通集團有限公司(「交通集團」)內水泥供應管理任務的基礎上，本集團與省內大型水泥廠家建立了良好的合作關係，完成了廣珠城際軌道、東新高速、韶贛高速等項目水泥供應業務。

鑒於中國棉花的產量、消費量、進口量都位居世界前列，經過充分調研，本集團開始開展棉花物流業務，與有關單位合作進行棉花的收購、加工、銷售等業務，目前，棉花物流業務按計劃進展正常。

本集團還注意順應市場變化，適時調整業務方向。2008年下半年，煤炭價格一路走低，煤炭市場從賣方市場轉變為買方市場，本集團在穩定和優化資源渠道的同時，及時調整戰略，將煤炭銷售工作的重點從上游資源向下游有實力用戶轉移，爭取更多的下游優質客戶，主攻廣東電力、廣州珠江電力等大型用煤企業，並借助多年來從事大宗物資貿易所積累的經驗和市場關係，與海螺水泥、江蘇金峰水泥等多家大型企業簽訂了煤炭購銷合同；本集團還在保持直接從礦區採購數量的基礎上大幅增加港口採購量，通過從礦區以折扣直接採購煤炭並組織煤炭的存儲與運輸，降低煤炭採購成本，增加本集團收益。

本集團還大力推動物流基礎設施的建設，目前東莞儲運中心項目的庫區工程已經開工建設，計劃2009年第二季度建成投產。

高速公路服務區

2008年，面對複雜的國內經濟環境，服務區克服困難，積極拓展市場業務，加強專業化管理，加大招商力度，繼續保持了平穩增長的態勢。在發展經濟的同時，本集團還主動承擔了企業的社會責任，在京珠沿線服務區協助因冰雪受困的群眾平安返鄉，在深汕線後門服務區協助做好北京奧運聖火轉場傳遞，贏得了良好的社會聲譽。

在完善商品零售網絡方面，進一步加強配送標準化管理，提高了商品的送達能力；進一步加強營銷管理，通過合理引導門店客流和推進新商品試銷，有效增加了營業收入；進一步挖掘市場潛力，加大特色商品經營項目的招商力度，提高了加盟經營收入。

在完善餐飲網絡方面，基本完成快餐標準化的建設，加強了對各環節的監控管理，既確保了食品質量與食品安全，又有效降低了成本，提高了毛利率；同時，積極開拓特色餐飲市場，招商引進地方特色風味專營店，既提高了顧客的滿意度，又有效增加了營業收入。

在完善汽車修理網絡方面，積極創新經營思路，在自營汽修業務的基礎上，積極拓展項目招商和實行內部承包經營，引進加盟商，取得了較好的經營效益。

在完善網絡招商方面，為改善服務區的配套經營項目，充分挖掘服務區商業資源的價值，不斷提高服務區的整體經濟利益，成立了服務區招商工作小組，開展各類經營項目招商的規劃、引進、談判、綜合協調、指導等工作，主動展開了與肯德基、麥當勞等品牌連鎖企業的招商洽談，完成了涉及餐飲、特色商品、汽修等12個項目的引進工作，取得了良好的經濟效益。

在完善物業管理方面，加大了對服務區道路、場地、水電、排污設施、停車場等的維護力度，並通過推進制定高速公路服務區管理辦法，明確了服務區維修界面，有效降低了服務區管理成本。同時，通過開展管理諮詢，提出了以CSE (clean, safe, environment)品牌服務為依託的物業管理思路，以不斷提升服務區的社會窗口形象。

在高速公路廣告業務方面，積極推進廣告業務的規模化經營，加大高速公路沿線廣告立柱的規劃、報建和建設力度，加快高速公路廣告網絡建設進程，同時完成了高速公路43條路段的廣告資源資料整理和等級評定工作，並明確營銷策略，加強有針對性的市場營銷。

智能交通服務

本集團在智能交通業務市場競爭日趨激烈的情況下，加大力度參與市場投標，開拓安徽、四川、貴州、湖北等省市的市場，其中機電工程2008年中標項目18個，中標金額超過人民幣4億元；交通工程中標15個項目，中標金額超過人民幣3億元，其中廣東省外中標項目佔中標金額60%以上；本集團還取得了中山市交通集團信息化項目，陝西省榆神高速公路信息化項目等。

隨著本集團廣東省外項目的不斷增加，項目管理難度加大，特別是四川地震使公司在四川的項目施工風險較大情況下，本集團精心制訂工作計劃，強化對項目各環節的全面管理，確保了各項工程在保證質量的前提下按時完成。

本集團在2008年加強對科研項目的投入，根據市場情況確定研發方向，並注重對研發項目從立項、實施到驗收的全程監管，重點研發項目包括粵北計重軟件開發及實施、粵東區域車道軟件升級、本集團信息化和OA.NET項目，CMMI階段式過程改進等。計劃新研發的項目也在穩步推進，“建設工程材料交易平台”和“網絡培訓平台”等項目正進行前期的需求調研和可行性分析論證，正按計劃積極推進。

跨境運輸服務

2008年的跨境運輸業務面臨多重不利因素，如燃油價格的上升，落馬洲鐵路支線的開通對快線經營的衝擊，金融海嘯對客源的影響及市場競爭的日趨激烈，本集

團採取多種措施克服上述不利因素的影響，加強管理，確保全年經營效益的基本穩定。

本集團適應市場需求，新增中長線客運線路，同時調整已有部分中長班線的發車時間、班次和上客站點；與此同時，本集團主動與有實力的公司加強合作，通過行業合作，形成優勢互補，增加本集團的市場份額，同時提升了經營效益。

本集團油尖、觀塘快線受落馬洲地鐵支線開通，深圳灣口岸通關日趨方便等的衝擊較大，本集團加強與油尖快線管理公司的溝通，確保車輛班次的份額，同時提高車輛使用率，以最大限度控制快線利潤的下滑。

本集團還積極鞏固和拓展內地客運市場，主要是加強到廣西的線路經營，同時構建珠三角中短途運輸網，並採用多種市場營銷手段擴充客源。

本集團貨運業務在市場環境非常困難的情況下，穩住老客戶，積極開發新客戶，開展冷凍運輸等新業務，保證了貨運業務的基本穩定。

本集團還加大商旅業務的經營力度，商務車租賃業務穩步發展，商務快線業務不斷增長，旅遊接待能力逐步提高。

財務回顧

營業額

本集團的營業額主要來自四個業務分類，包括提供材料物流服務，智能交通服務，經營高速公路服務區，香港及廣東省跨境運輸服務的收入。太平立交業務的收入

亦計入本集團的營業額。本年度營業額達人民幣76.81億元(2007：人民幣68.90億元)較2007年增長11.5%，主要是由於材料物流服務業務發展所致，材料物流業務增加人民幣7.69億元。

營業額按業務分類：

材料物流服務

材料物流服務是本集團最大收益來源。2008年本集團材料物流服務取得營業額人民幣63.40億元(2007：人民幣55.71億元)，增長13.8%，佔本集團總營業額約82.5%(2007：80.9%)。營業額增長的主要是本年省內高速公路項目如太澳、廣賀及雲梧等項目進入路面建設期，對材料的需求加大、鋼材平均價格上漲及煤炭物流業務拓展等原因。

高速公路服務區

本集團高速公路服務區數目截至2008年12月31日止為46對(2007：46對)，高速公路服務區的營業額佔本集團營業額約5.2%(2007：5.8%)，達人民幣3.98億元(2007：人民幣4.01億元)，比2007年略有減少。主要原因是本年沒有新服務區落成，加油站一次性入場費收入較去年減少，但該影響被餐飲、便利店及廣告收入上升抵銷。

智能交通服務

本集團本年度總營業額約7.4%(2007：7.6%)來自智能交通服務，本年度營業額達人民幣5.65億元(2007：人民幣5.27億元)增長7.2%，主要原因是本年新中標的大項目如四川墊鄰、福建浦南等工程受政府的經濟刺激政策的影響，均加快了施工進度，導致收入較去年有所增長。

跨境運輸

跨境運輸於本年度的收入為人民幣2.52億元(2007：人民幣2.64億元)，較上年下降4.5%，佔本集團總營業額約3.3%(2007：3.8%)。營業額下降的主要原因一是港幣對人民幣的匯率不斷下降，抵消了因採取整合市場資源、與同業合作、加價等措施所取得的客運收入貢獻；二是珠三角地區受金融危機影響，使貨運收入較上年下降。

太平立交

本年度本集團總營業額約1.6%(2007：1.8%)來自太平立交，營業額人民幣1.26億元(2007：人民幣1.27億元)，較上年輕微下降，主要原因是下半年受太平立交加固維修工程及金融危機對珠三角地區的影響，通行費收入下降，抵消了上半年由於廣深高速維修分流部分車輛行駛虎門大橋所帶來的收入貢獻。

毛利

由於營業額的增長，本集團於2008年度的毛利較2007年度增加人民幣0.39億元或6.4%，至人民幣6.56億元(2007：人民幣6.17億元)。毛利率為8.5%，略低於2007年度的9%。

材料物流服務

本年度，材料物流服務的毛利佔本集團總毛利的42.1%(2007：33.8%)，增加至人民幣2.76億元(2007：人民幣2.08億元)增長32.8%，毛利率為4.4%(2007：3.7%)。毛利額上漲主要原因一是毛利額隨營業額的增長而增長，二是受益於部分項目毛利率較高。

高速公路服務區

本年度，高速公路服務區的毛利佔本集團總毛利的17.6% (2007：20.9%)，達人民幣1.15億元 (2007：人民幣1.29億元)，毛利率為29.0% (2007：32.2%)。服務區毛利率下降的主要原因是本年度加油站一次性入場費收入減少。

智能交通服務

本年度，智能交通服務的毛利佔本集團總毛利的15.3% (2007：17.0%)，為人民幣1.00億元 (2007：人民幣1.05億元)，與2007年基本持平，毛利率與2007年相比下降至17.7% (2007：20.0%)，主要原因是本年大部分項目為廣東省外項目，市場競爭激烈，經營成本較高，毛利率較廣東省內項目低。

跨境運輸

本年度，跨境運輸的毛利佔本集團總毛利的8.5% (2007：10.4%)，為人民幣0.56億元 (2007：人民幣0.64億元)，較上年下降13.3%。毛利率為22.2% (2007：24.4%)，主要原因是收入下跌及油價攀升導致運輸成本增加。

太平立交

本年度，太平立交業務毛利佔總毛利的16.5% (2007：17.8%)，由2007年的人民幣1.10億元減至人民幣1.08億元，下降1.3%。毛利率為86.2% (2007：86.4%)，與2007年基本持平。

其他收益

本集團其他收益增加至2008年度的人民幣52,468千元 (2007：人民幣44,406千元)，增長18.2%。增長主要是由於為京珠高速公路提供抗災服務的補償收入人民幣5,400千元。

銷售開支

2008年，本集團銷售開支增加至人民幣1.82億元(2007：人民幣1.50億元)，增長21.4%，佔總營業額的2.4%，增長的主要原因是由於運輸、裝卸費隨材料物流業務量的增加而上升。

行政開支

2008年，本集團行政開支增加至本年度的人民幣2.76億元(2007：人民幣2.30億元)，增長19.9%，主要原因一是對可回收性較低的應收款項、有跌價風險的存貨及建築合約作減值準備。二是僱員福利開支及其他費用如銀行手續費等增加。

財務成本

2008年，財務成本由上年的人民幣26,439千元上升至人民幣31,101千元，上升17.6%，主要原因是本集團業務擴大，本年借款增加及銀行貸款利率上升。

稅項

2008年度實際稅率為22.7%(2007：28.5%)，低於2007年，主要原因是國家對所得稅率的調整。

流動資本及資本構架

本集團財務狀況繼續保持強勁，於2008年12月31日的現金及銀行存款為人民幣11.21億元(2007：人民幣9.48億元)。截至2008年12月31日應付票據餘額人民幣16.18億元(2007：人民幣16.70億元)；流動資產淨值為人民幣9.53億元(2007：人民幣9.14億元)；流動比率為1.3倍(2007：1.3倍)；利息盈利比率8倍(2007：11倍)。

現金流量

本集團主要以經營所得現金、銀行貸款，應付合約承擔、擴充及發展核心業務及一般營運資金等方面的現金需求。

在2008年度，扣除匯兌變動的影響後，現金及現金等價物的數據如下：

	截止12月31日止年度	
	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
現金來自／(用於)		
經營活動	203,907	435,399
投資活動	(107,965)	(61,428)
融資活動	75,927	(96,137)
	<u>171,869</u>	<u>277,834</u>

經營活動

2008年度經營活動現金淨流入為人民幣2.04億元(2007：人民幣4.35億元)減少了人民幣2.31億元。主要是2007年加強資金管理，增加利用票據支付延長付款期，使當年現金流出減少，此效應在2008年減弱。

投資活動

本年度投資活動現金淨流出為人民幣107,965千元，主要是(i)購置運輸設備人民幣34,060千元；(ii)太平立交加固維修工程及服務區建設人民幣62,331千元；(iii)購置物業人民幣9,190千元。

融資活動

2008年度融資活動主要為(i)已付予本公司股東2007年度股息人民幣47,194千元；(ii)已付少數股東股息人民幣6,851千元；(iii)銀行短期借貸較2007年增加人民幣1.29億元。

借貸

截至2008年12月31日，本集團所有未償還借貸均為無抵押短期銀行貸款，總額為人民幣2.2億元(2007：人民幣0.91億元)，較上年增加人民幣1.29億元，主要原因是材料物流業務規模擴大，資金需求上升。

收購

除於本公司2008年12月18日刊發有關購買廣東省交通工程有限公司全部股權的公佈中披露外，截止2008年12月31日，本集團沒有尚未完成收購。

外匯風險與對沖

除跨境運輸服務的收支外，本集團大部分收支以人民幣結算或計價。2008年度，本集團營運及流動資金受外匯波動影響較小。董事相信，本集團將擁有足夠外幣應付需求。現時，本集團將繼續密切注視人民幣的波動情況，亦會視乎經營需要，作適合安排，減低本集團的外匯風險。

或然負債

截至2008年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

前景及策略

2009年，廣東省為響應國家進一步擴大內需、促進經濟增長的工作安排，將大大加快高速公路建設進度。2009年新開工高速公路項目預計超過11個，里程達到1,080公里。本集團將抓住這一發展機遇，擴大材料物流、服務區和智能交通的業務規模，同時加強內部管理，使本集團的業務水平和盈利能力進一步提升。本集團業務發展的主要目標是：

1、材料物流服務

本集團將抓住國家擴大內需，以基建投資帶動經濟發展的機遇，

- 提升材料供應管理一體化模式的運營效率；
- 積極參與國家重點工程項目的物流市場業務；

- 建立穩定的生產資料採購和銷售渠道；及
- 完善物流基礎設施，加快瀝青倉庫在粵東、粵西的布點，建立覆蓋廣東全省的瀝青物流網絡。

2、高速公路服務區

2009年，本集團以繼續推進服務區網絡建設從而實現規模效益為目標，將集中做好以下工作：

- 完善服務區經營合同，改善服務區網絡基礎設施，開展CSE管理，不斷提高服務質量；
- 以招商業務為價值創造基礎，以便利店為價值提升源泉，拓展服務區經營網絡資源，提升核心競爭力；
- 參與生活資料物流供應鏈相關環節運作，發揮資金優勢，尋找新的利潤增長點；
- 推行目標責任制管理，繼續推進汽車修理網絡與園林綠化網絡建設，提高市場競爭力；
- 拓展廣告業務經營思路，加強廣告資源回收和立柱建設，建立標準化價格體系。

3、智能交通服務

- 繼續加大市場開拓力度，積極參與重點項目的智能交通業務；
- 加大科研投入力度，著力於高端軟硬件開發，形成品牌產品；及
- 提高機電維護業務的市場份額，並通過分片區統一維護，降低維護成本，提高維護質量。

4、跨境運輸服務

- 鞏固現有客運中長線路，通過精細化管理，靈活的經營策略和加強行業聯合打造“黃金線路”，進一步提高實載率；
- 採取收購、兼併或承包經營等方式，擴充資源，開發新線路，增加市場份額；
- 根據市場需求，建立倉儲基地，實現貨運業務由傳統運輸向現代物流的轉換，調整創新貨運業務種類，開展特殊車型運輸服務；及
- 發展商旅業務，提高接待旅行團的能力，拓展商務考察團業務，繼續做好商務車租賃業務。

其他資料

董事及監事的合約權益

於截至2008年12月31日止年度內，董事、或本公司監事（「監事」）、概無於本公司或本公司附屬公司訂立對本集團業務屬重大的合約中直接或間接擁有重大權益。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由2009年5月19日星期二至2009年6月19日星期五（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶手續，在該期間將不會登記任何本公司股份轉讓。於2009年5月18日星期一下午4時30分名列於本公司股東名冊上的H股股東及內資股股東有權出席將於2009年6月19日星期五舉行的股東週年大會。

末期股息

董事會建議於2009年8月31日前派付末期股息（扣除稅項前）每股人民幣0.109元予2009年5月18日星期一下午4時30分名列本公司股東名冊的股東。為確保合資格收

取末期股息，需要填妥之過戶文件連同有關股票須於2009年5月18日星期一下午4時30分前送達本公司的H股過戶處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716鋪。

企業管治

良好的企業管治是本公司一直以來追求的目標。自上市以來，本公司一直致力於提高公司管治水平。本公司參考中華人民共和國公司法、香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）、本公司組織章程細則及其他相關法例及規定（經不時修訂），並考慮到本身特點及需要，一直致力提高企業管治水平。

就董事所知，並無任何資料合理顯示本公司現時或曾經於截至2008年12月31日止年度任何時間不遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則。

董事及有關僱員的證券交易守守則

本公司已於截至2008年12月31日止年度採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為有關董事及監事進行證券交易的操守守則。向全體董事及監事作出具體查詢後，彼等已確認於截至2008年12月31日止年度一直遵守標準守則的規定。

董事委員會

本公司已成立審核委員會及薪酬委員會。

審核委員會

本公司的審核委員會（「審核委員會」）主要負責（其中包括）委任外聘核數師、審閱及監管本集團財務申報過程及內部監控系統，並向董事會提供意見。於2008年12月31日，審核委員會共有3名成員，分別為彭曉雷先生（主席）、劉少波先生及黃國宣先生。審核委員會成員定期與管理人員及外聘核數師舉行會議，並審閱本集團內部審核報告以及年度賬目。該委員會已審閱截至2008年12月31日止年度的經審核財務報表，並建議董事會採納。於截至2008年12月31日止年度，審核委員會共舉行3次會議，平均出席率為78%。本公司在會議上向審核委員會匯報本公司的主要業務和本公司國際核數師羅兵咸永道會計師事務所提出的一些管理建議。截至2008年12月31日止年度，本公司一直遵守上市規則第3.21條關於審核委員會的規定。

薪酬委員會

本公司亦已成立本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」），負責制訂有關本公司人力資源管理的政策，檢討薪酬策略及制訂本公司高級管理人員與經理的薪酬待遇，建議及成立年度與長期表現條件和目標，並檢討與監管所有本公司行政人員的薪酬待遇及本公司僱員福利計劃的實行。薪酬委員會由一名執行董事王衛兵先生以及兩名獨立非執行董事桂壽平先生及劉少波先生組成。

於截至2008年12月31日止年度，薪酬委員會共舉行1次會議。

監事會

本公司監事會（「監事會」）由7名成員組成，當中四名為獨立監事，另外三名為代表本團集僱員的監事。監事會負責監察董事會及其成員與本公司高級管理人員，以保障股東的利益。於截至2008年12月31日止年度，監事會已檢討本公司的財務狀況及業務的合法性，並透過召開監事會會議及出席董事會會議與股東大會，對本公司高級管理人員進行盡職審查，按審慎的原則仔細周詳地履行職責。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於本報告期內，本公司並無贖回其任何股份。本公司或本公司附屬公司於截至2008年12月31日止年度亦無購回或出售任何本公司股份。

優先購買權

本公司組織章程細則及中國法律並無載有關於本公司須向股東按持股比例發售新股的優先購買權規定。

核數師

本公司分別委聘羅兵咸永道會計師事務所及廣東正中珠江會計師事務所為本公司截至2008年12月31日止年度的國際與中國核數師。羅兵咸永道會計師事務所已審核根據香港財務準則編製的本集團財務報表。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所及廣東正中珠江會計師事務所為本公司的國際及中國核數師。

於聯交所網站披露資料

本公佈的電子版本已於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站發布 (<http://www.hkex.com.hk>)。載有上市規則附錄16所要求全部資料的載至2008年12月31日止年度年報將派發予股東，並適時於聯交所網站發佈。

承董事會命
廣東南粵物流股份有限公司
董事會主席
魯茂好

中國，廣州。

2009年4月17日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事魯茂好先生、蘇永東先生、王衛兵先生、鄧崇正先生及曾剛強先生；非執行董事劉偉先生、黃國宣先生、蔡小駒先生、陳國章先生及陸亞興先生；以及獨立非執行董事桂壽平先生、劉少波先生及彭曉雷先生。

* 本公司以中文名字「廣東南粵物流股份有限公司」及英文名字「*Guangdong Nan Yue Logistics Company Limited*」根據《公司條例》（香港法律第32章）第XI部登記為一家非香港公司。